

投资者关系活动记录表

证券代码：688293

证券简称：奥浦迈

活动日期：2025 年 4 月 28 日 下午 19:00	
活动地点：奥浦迈：2025 年第一季度报告业绩交流会 线上电话会议	
参会机构： 国泰海通证券股份有限公司、德邦基金管理有限公司、东方证券股份有限公司、华西医药、华夏基金管理有限公司、Lake Bleu Capital (Hong Kong) Limited、中国中信集团有限公司、江西彼得明奇资产管理有限公司、国盛金融控股集团股份有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、宁波盛世知己投资管理中心（有限合伙）、红杉资本投资管理有限公司、深圳市明达资产管理有限公司、上海信托投资管理有限公司、上海冰河资产管理有限公司、国盛证券有限责任公司、上海道合私募基金管理有限公司、上海申九资产管理有限公司、中航信托股份有限公司、北京神农投资管理股份有限公司、建信理财有限责任公司、上海新伯霖私募基金管理有限公司、上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、中信资管、上海益理资产管理有限公司、恒生前海基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、相聚资本管理有限公司、混沌天成资产管理（上海）有限公司、上海勤远私募基金管理中心（有限合伙）、博裕资本投资管理有限公司、中信证券股份有限公司北京总部证券营业部、上海明泓投资管理有限公司、兴业证券、苏州银行股份有限公司、上海健顺投资管理有限公司、PinPoint Asset Management Limited、上海艾方资产管理有限公司、建信养老金管理有限责任公司、招商基金管理有限公司、富达基金（香港）有限公司、华能贵诚信托有限公司、北京旭芽私募基金管理有限公司、博远基金管理有限公司	
活动类别： ☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☒ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 其他 （ ）	
公司接待人员： 董事长、总经理肖志华；副总经理、首席财务官倪亮萍；董事会秘书马满寒；证券事务代表陈慧	
会议记录： 一、公司 2025 年第一季度报告整体经营情况介绍： 1、肖志华博士介绍公司整体经营情况 2025 年第一季度是一个充满机遇与挑战的季度，很高兴和大家分享公司在过去一个季度业务方面取得的重要进展。整体来看，公司在第一季度实现营业收入 8,367.88 万元，相较去年同期增长 4.98%，其中公司实现主营业务收入 8,356.23 万元，同比增长 4.99%，报告期内公司依然保持着稳定的增长势头。	

从核心业务方面，分业务板块来看，公司细胞培养产品业务收入实现稳健增长，相较上年同期增长 2.50%，报告期内产品订单增长强劲，部分订单根据生产排期将在后续季度陆续发货，公司细胞培养产品业务仍是公司营业收入的核心支柱，占据了总营业收入的绝大部分比重，将持续为公司业务发展提供关键支撑。同时公司服务业务收入相较上年同期增长 27.11%，在当前复杂多变的整体环境下，CDMO 服务业务虽然面临诸多市场因素的制约和挑战，但总的来说是一个行业不断出清、慢慢增长的过程。

从客户项目管线方面，截至 2025 年第一季度，共有 258 个已确定中试工艺的药品研发管线使用公司的细胞培养基产品，整体相较 2024 年末增加 11 个，其中商业化阶段的研发管线已增加至 9 个，报告期内公司新增 1 个商业化的管线，这也是非常令人欣喜的成就。管线数据的不断增长表明公司在细胞培养基领域的市场认可度不断提高。

在服务与产品质量方面，公司于近期接受了欧盟质量授权人（QP, Qualified Person）审计，对公司药品生产和质量管理体系进行了全面的合规性和符合性检查，以确保公司符合欧盟 GMP（药品生产质量管理规范）法规要求。目前，公司已圆满完成首轮现场核查，预计将在二季度获得 QP 符合性声明。未来，QP 审计的成功实施将为公司开拓欧盟市场奠定坚实基础。同时在产品端，公司以“0 整改项”的高标准顺利通过了德国 TUVNORD 公司对 ISO 9001:2015 质量管理体系的监督核查。这不仅展现了我们在质量管控方面的能力，也为未来的国际化拓展奠定了坚实基础。

在战略布局方面，

（1）公司全资子公司奥浦迈太仓正式投产运营，主要专注于生物材料领域的琼脂糖产品研发与生产，进一步拓宽了公司产品线，更好地服务科研市场的需求，为公司未来的业务发展提供了更多增长点。

（2）公司美国子公司实验室已正式投入使用，主要专注于培养基的研发工作，吸引了一批关键及优秀人才加入，为拓展美国市场提供了强有力的技术支持，在当前国际政策大环境下，公司也会大力推进美国工厂的建设，充分利用美国在生物医药领域的资源优势，加速公司产品和服务在全球范围内的推广和应用。

（3）此外，公司与专业机构共同出资设立产业投资基金奥创前景基金目前也在稳步推进过程中；公司并购工作也在稳步进行中，未来双方将充分发挥各自优势资源，实现从“细胞培养产品+CDMO”到“细胞培养产品+CRDMO”，进一步完善“细胞培养产品+服务”的双轮驱动的业务模式。

虽然目前国际形势复杂多变，生物医药行业充满挑战，公司始终坚持“Cell Culture and Beyond”的战略方针，以细胞培养为核心，围绕生物医药细胞培养领域，持续拓展和深化产品线，我们有信心通过保持技术领先、提升产品与服务质量、强化市场拓展来稳步前进，为股东创造更大的价值。

2、倪亮萍女士介绍公司财务业绩情况

2025 年第一季度，公司实现营业收入 8,367.88 万元，较上年同期增长 4.98%；归母净利润 1,466.80 万元，同比下降 25.08%；扣非后净利润 1,079.97 万元，同比下降 33.06%；归母净利润下降的主要原因是因高新事项税率变化从而导致所得税费用的增加。目前，随着高新技术企业申报节奏的推进，如果公司在第四季度获得相应资质，根据相关规则，在获取当年即可享受 15% 的所得税优惠税率，前期预缴的相关所得税费用可以进行冲回处理，从而在业绩上会有所体现。

报告期内，公司细胞培养产品业务收入实现稳健增长，较上年同期增长 2.50%。截至 2025 年第一季度末，公司商业化项目增加至 9 个。伴随着客户管线的持续推进，结合目前培养基产品尚未发货的订单情况，我们相信会在第二季度的业务发展奠定更好的基础。

报告期内，公司研发费用 1,211.43 万元，较上年同期增长 56.51%，主要原因系美国子公司研发实验室已正式落成并投入使用，相关研发工作已全面启动，未来会为海外项目拓展发挥进一步的积极作用。

特别值得一提的是，报告期内公司经营活动产生的现金流量实现 4,330.80 万元的净流入，较去年同期大幅增长 665.63%。其中公司客户回款金额较去年同期大幅增长 47.73%，现金流转速度显著提升，这为未来的业务发展奠定坚实的资金基础，这一成果充分体现了公司在优化客户信用管控、完善回款机制以及提高资金运营效率方面获得了令人欣喜的成果。同时我们也关注到公司的部分客户也在逐步向好，这些迹象都将为公司未来的业务发展奠定良好的基础。

目前奥浦迈的主营业务和业绩情况展现出强劲的韧劲，但是我们依然看到全球经济环境的不确定性在持续攀升，地缘政治以及国际贸易摩擦包括目前的关税政策等均面临诸多的变数，公司未来的业务发展也面临着诸多的挑战，但我们始终陪伴着客户共同成长，稳定保障生物制药供应链安全。

二、提问交流：

Q: 2025 年一季度培养基产品国内和国外的增长情况如何，以及部分订单根据生产排期将在后续季度陆续发货，大概的季度间节奏是怎样的？

A: 2025 年第一季度，公司营业收入在去年同期高基数的基础上实现约 5% 的增长，境内外客户在培养基产品和服务端均有一定的增长。截至 2025 年第一季度末，公司培养基产品业务在手订单与去年同期相比呈现较高增长，这些订单将为公司后续几个季度带来较高的确定性。

Q: 目前公司转染试剂、琼脂糖等一系列创新产品的研发与市场拓展情况如何？

A: 目前公司创新产品推广相对比较顺利，公司有专门的团队也就是创新中心主要承接上述转染试剂、琼脂糖等新产品的市场推广工作。目前，以细胞培养基为核心的其他产品例如转染试剂、琼脂糖、组织/细胞冻存液、干细胞培养基等均取得了一定的进展，目前来看基数相对较小，但是未来是公司业务持续发展的增长点之一。截至目前，公司全资子公司奥浦迈太仓工厂的建设已基本完成，预计将于 2025 年投入使用，将会利用绿色合成工艺生产高品质、低成本的合成琼脂糖，相关工艺及测试都在稳步推进中。此外，2024 年公司创新中心积极与全国高校和科研院所开展合作，科研市场业务亦得到进一步拓展。

Q: 2025 年一季度毛利率变化的原因是什么？研发费用大幅增长的原因是什么？

A: 2025 年第一季度综合毛利率较去年有所下滑，主要原因系两个业务板块结构性变化的影响。公司产品业务收入相较上年同期增长 2.50%，CDMO 服务业务相较上年同期增长 27.11%，相对低毛利的业务增速快于高毛利的业务，以及两块业务各自占比不同，上述综合因素导致综合毛利率有一定的下滑。但是，分业务板块来看，公司细胞培养基产品业务毛利率始终维持在 70% 左右，相对比较稳定。2025 年第一季度研发费用相较去年同期相比大幅增长，一方面因公司在细胞培养产品和 CDMO 服务业务持续加大新产品、新技术的投入力度，另一方面美国子公司实验室正式投入使用故 2025 年开始进行研发项目建立和费用的归集，研发费用有一定的增加。我们相信随着美国实验室进一步的布局 and 研发项目的不断推进，有望为美国客户解决培养基技术问题，有效应对国内外供应链不确定性，对拓展美国市场有积极作用。

Q: 培养基业务 2025 年的增长指引是怎样的？从国内外来看未来几年增长驱动力有哪些？2025 年一季度 CDMO 业务是否回暖？

A: 关于公司未来业绩指引可查阅公司 2023 年限制性股票激励计划（修订稿）相关内容。2024 年部分项目已呈现出放量的趋势，我们预计 2025 年公司细胞培养基产品收入会维持较高水平的增长，主要动力来自于海外市场的进一步推进以及相对后期的临床三期以及商业化项目的用量的不断增加，这也是公司过去多年布局管线开始收获的结果。

公司 CDMO 服务业务自去年第一季度达到历史低点后逐渐向好，2025 年第一季度表现出良好的恢复态势，但在当前中美关税政策以及全球复杂多变的贸易政策的情况下，行业存在一定的波动以及不确定性。目前公司 CDMO 生物药商业化生产一站式平台已经具备了从基因研发到商业化生产全产业链服务的能力，我们相信伴随着客户项目的不断推进，公司有能力可以承接更大规模生产和更高难度的项目。

Q: 第一季度报告中提到公司培养基订单增长强劲，是否有相应的量化指标？公司去年各种新设施，如太仓基地、总部大楼等在第一季度整个的费用新增大概是多少？

A: 截至 2025 年 3 月 31 日，公司细胞培养基业务在手订单与去年相比呈现一定的较高增长，这些订单能为第二季度以及未来几个季度的收入贡献奠定扎实的基础。随着公司太仓工厂和创新药基地总部大楼等土建项目的陆续完成，我们预计 2025 年可能会新增约千万级的折旧费用。

Q: 公司重大资产重组收购的最新进展如何？

A: 目前按照整体的时间表节奏稳步推进，还处于审计评估阶段，我们也已经披露了最新的进展情况公告。涉及到后续的具体进展和交易细节，我们会以公告的方式及时披露，请大家随时关注后续相关公告。

Q: 对于今年培养基业务的预期，国内和国外哪块的增速会更快一些？

A: 从增速上来看，我们预计海外贡献的增速会相对更快，国内客户商业化项目上市需要一定的时间。从绝对值上来看，国内收入的基数更大，公司希望通过更加优异的产品性能、更优惠的价格以及更快捷的服务，进一步拓展海外市场，争取境外收入绝对值赶超国内。

Q: 奥浦迈对 2025 年业绩有怎样的预期?

A: 公司始终按照既定的战略规划进行业务的稳步推进，2025 年，我们有信心伴随着客户管线的推进，越来越多项目上市以及上市后变更获批，公司业绩预计会维持较高的增长。在当前国际关税政策下，我们认为前端成本的增加一定程度上会加速国产替代的进程，国内也有越来越多客户寻求合作，公司可以很好地实现进口替代，稳定保障生物医药核心原料的供应链安全。

会议记录人：

马陈奥

填表人：

陈慧

填表日期：2025.4.4